

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Emerging-Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
ISIN AT0000818489

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Untere Donaulände 28

4020 Linz, Österreich

www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Holding Vienna AG, Wien

Oberbank AG, Linz

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

BKS Bank AG, Klagenfurt

Aufsichtsrat

Erich Stadlberger, MBA, Vorsitzender

Axel Sima, Vorsitzender-Stellvertreter

Mag. Paul Hoheneder

Karl Mertel

Dr. Nikolaus Mitterer

Mag. Robert Walcher

Staatskommissär

Mag. Franz Mayr

Mag. Sigrid Part, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer

Mag. Dietmar Baumgartner

Dr. Gustav Dressler

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz

BKS Bank AG, Klagenfurt

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

Depotbank

Oberbank AG, Linz

Fondsmanagement

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Emerging-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011 vor.

Das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 ist mit 01.09.2011 in Kraft getreten. Wir weisen darauf hin, dass sich die im Halbjahresbericht genannten gesetzlichen Verweise noch auf das InvFG 1993 beziehen.

Der **Anteilsuflauf** des 3 Banken Emerging-Mix verminderte sich von 1.639.240 Anteile auf 1.501.240 Anteile. Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 37.241.145,83 auf € 30.036.313,45.

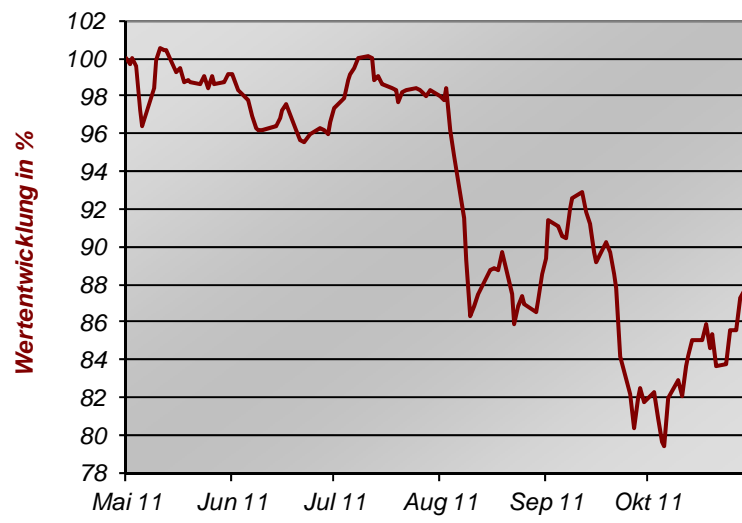
Der **errechnete Wert** eines Fondsanteiles belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 22,72. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Oktober 2011 über € 20,01 ergibt sich eine **Wertminderung von 11,73 %** unter Berücksichtigung der am 5. Juli 2011 erfolgten KEST-Auszahlung in Höhe von € 0,05 je Anteil.

Vergleichende Übersicht

Rechnungsjahr	Fondsvermögen in EUR	Rechenwert je Anteil in EUR	zur Thesaurierung verwendeter Ertrag je Anteil in EUR	Auszahlung gem. § 13 3. Satz InvFG je Anteil in EUR	Wertent- wicklung in % *
01.05.07 – 30.04.08	19.909.244,63	22,48	1,0867	0,19	-1,00
01.05.08 – 30.04.09	10.329.806,78	13,44	0,0000	0,11	-39,69
01.05.09 – 30.04.10	19.486.075,93	22,33	0,0000	0,01	67,34
01.05.10 – 30.04.11	37.241.145,83	22,72	2,3171	0,05	1,79
01.05.11 – 31.10.11	30.036.313,45	20,01	---	---	-11,73

* In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Wertentwicklung im letzten Halbjahr



Vermögensaufstellung zum 31.10.2011

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
LU0292107645	DB X-TR.MSCIE.M.T I.ETF1C	56.920	1.095.920	1.219.000	27,11	1.543.101,20	5,14
IE00B04R3D07	MAGNA UMB.FD-M.LAT.AM. C	38.700		38.000	30,81	1.192.501,80	3,97
lautend auf USD							
LU0231483313	ABERD.GL.-ASIAN SM. I-2	213.000	150.000	40.000	35,39	5.323.495,76	17,72
LU0291300431	BNPP L1-EQ.INDONES.IN.IC	32.400	32.400		243,44	5.570.237,29	18,55
LU0346390601	FID.FDS-AS.SP.S.Y ACC.USD	672.000	38.000	35.000	12,30	5.837.288,14	19,43
LU0050427557	FID.FDS-LATIN AMER. A GL.	30.000	61.850	31.850	43,69	925.635,59	3,08
LU0406715366	MFS M.FDS-LAT.AM.EQ.I1 DL	36.800	36.800		216,56	5.628.112,99	18,74
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA						26.020.372,77	86,63
Summe Wertpapiervermögen						26.020.372,77	86,63
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						4.016.666,63	13,37
nicht EU-Währungen						-725,95	0,00
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						4.015.940,68	13,37
Fondsvermögen						30.036.313,45	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,41600

Besondere Hinweise

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE		VERKÄUFE	
		ZUGÄNGE	NOMINALE IN TSD	ABGÄNGE	NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA

LU0201575346	AMU.-EQ.LATIN AMER.AU(C)			3.000
LU0300038378	JUPIT.GL.FD.-J.NE.EU.L EO			592.000
LU0406714989	MFS M.FDS-LAT.AM.EQ.A1 EO	127.000		278.000
LU0338482002	PICTET-RUSSIAN EQTS.NA.I			104.620
AT0000932942	PIONEER AT-EAS.EU.ST.A			22.500

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2011
3 Banken Emerging-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	26.020.372,77	86,63%
Guthaben bei Kreditinstituten	4.015.940,68	13,37%
Fondsvermögen	30.036.313,45	100,00%
Umlaufende Anteile	1.501.240	
Anteilswert (Nettobestandswert)	20,01	

Linz, im November 2011

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.